

## РЕЗЮМЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА – ГАРАНТИРУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ (ИТОГИ 2022 г.)<sup>1</sup>

Источники: Данные компаний; ИАС «СПАРК», Расчёт Исполнителя

За 2022 г. количество ликвидных и платежеспособных гарантирующих поставщиков (по сравнению с результатами 2021 г. и в относительных величинах) увеличилось на 1%, на 2% увеличилось количество финансово устойчивых компаний. Количество гарантирующих поставщиков, вероятность банкротства которых можно оценить, как «высокая», уменьшилась на 1%.

Ликвидность сводного баланса гарантирующих поставщиков<sup>2</sup> за 2022 г. улучшилась. Совокупный размер высоколиквидных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ГП увеличился на 37 млрд руб. в сравнении с 2021 г. и составил 138 млрд руб. В составе высоколиквидных активов: денежные средства компаний увеличились на 32% (112 млрд руб.), краткосрочные финансовые вложения увеличились до 26 млрд руб. или на 63%. В свою очередь, размер заемных средств увеличился до 101 млрд руб. или на 46%. Средний показатель абсолютной ликвидности компаний по отрасли увеличился на 27% и составил 0,38.

Табл. №1: «Отдельные финансовые показатели участников рынка – гарантирующих поставщиков»

Наименование показателя	Ед. измер.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Выручка	млрд руб.	2387	2646	2769
Чистая прибыль (убыток)	млрд руб.	14	39	59
Дебиторская задолженность	млрд руб.	271	269	275
Кредиторская задолженность	млрд руб.	278	294	303
Оборачиваемость дебиторской задолженности	дней	30	28	26
Оборачиваемость кредиторской задолженности	дней	24	23	23
Денежные средства	млрд руб.	70	85	112
Краткосрочные финансовые вложения	млрд руб.	20	16	26
Займы и кредиты	млрд руб.	77	69	101
Собственный капитал	млрд руб.	204	236	272
Заемный капитал	млрд руб.	389	389	441
Стоимость чистых активов	млрд руб.	192	222	257
Уставной капитал	млрд руб.	84	90	98
Чистая рентабельность (ср. по отрасли)	%	0,60%	1,47%	2,12%
Коэфф. абс. ликвидности (ср. по отрасли)	отн. ед.	0,27	0,3	0,38
ВАЛЮТА БАЛАНСА	млрд руб.	593	625	713

Источник: Данные компаний; Расчёт Исполнителя.

<sup>1</sup> Анализ платежеспособности участников рынка – гарантирующих поставщиков проводится в рамках оказания АО «ЦФР» комплексной услуги, обеспечивающей проведение финансовых расчетов на оптовом рынке, в том числе, предусмотренные Регламентом финансовых расчетов на оптовом рынке электроэнергетики (Приложение № 16 п. 8.2.13. Договора о присоединении к торговой системе оптового рынка).

<sup>2</sup> Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (2020 г. - 107 ГП; 2021 г. – 104 ГП; 2022 г. – 101 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

Интегральный финансовый результат участников рынка – гарантирующих поставщиков за 2022 г. по сравнению с 2021 г. показал следующие тенденции:

- выручка гарантирующих поставщиков увеличилась на 5% и составила 2769 млрд руб.
- заемный капитал<sup>3</sup> гарантирующих поставщиков увеличился на 13% и составил 441 млрд руб. Собственный капитал<sup>4</sup> увеличился на 15% и составил 272 млрд руб.
- общая кредиторская задолженность (КЗ) ГП увеличилась на 3% по сравнению с 2021 г. и составила 303 млрд руб.
- дебиторская задолженность увеличилась на 2%, и составила 275 млрд руб.
- краткосрочные финансовые вложения компаний за 2022 г. увеличились на 10 млрд руб. по сравнению с 2021 г. и составили 26 млрд руб.
- долгосрочные финансовые вложения компаний за 2022 г. увеличились на 18 млрд руб. по сравнению с 2021 г. и составили 85 млрд руб.
- стоимость совокупных чистых активов<sup>5</sup> гарантирующих поставщиков за 2022 г. по сравнению с 2021 г. увеличилась на 16% и составила 257 млрд руб.

Проведенный финансовый анализ ГП по итогам 2022 г. показал:

- 9 компаний (9% из общего числа) имеют крайне низкую платежеспособность.
- финансовая устойчивость 5 компаний (5% от общего числа) оценивается как кризисная.
- вероятность банкротства 9 компаний (9 % от общего количества ГП) можно оценить, как «высокая».
- 14% компаний не выполнили хотя бы один показатель ПП РФ № 442 от 04.05.2012 г.

---

<sup>3</sup> Заёмный капитал – по форме №1 «Бухгалтерский баланс» сумма строк краткосрочные и долгосрочные обязательства за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

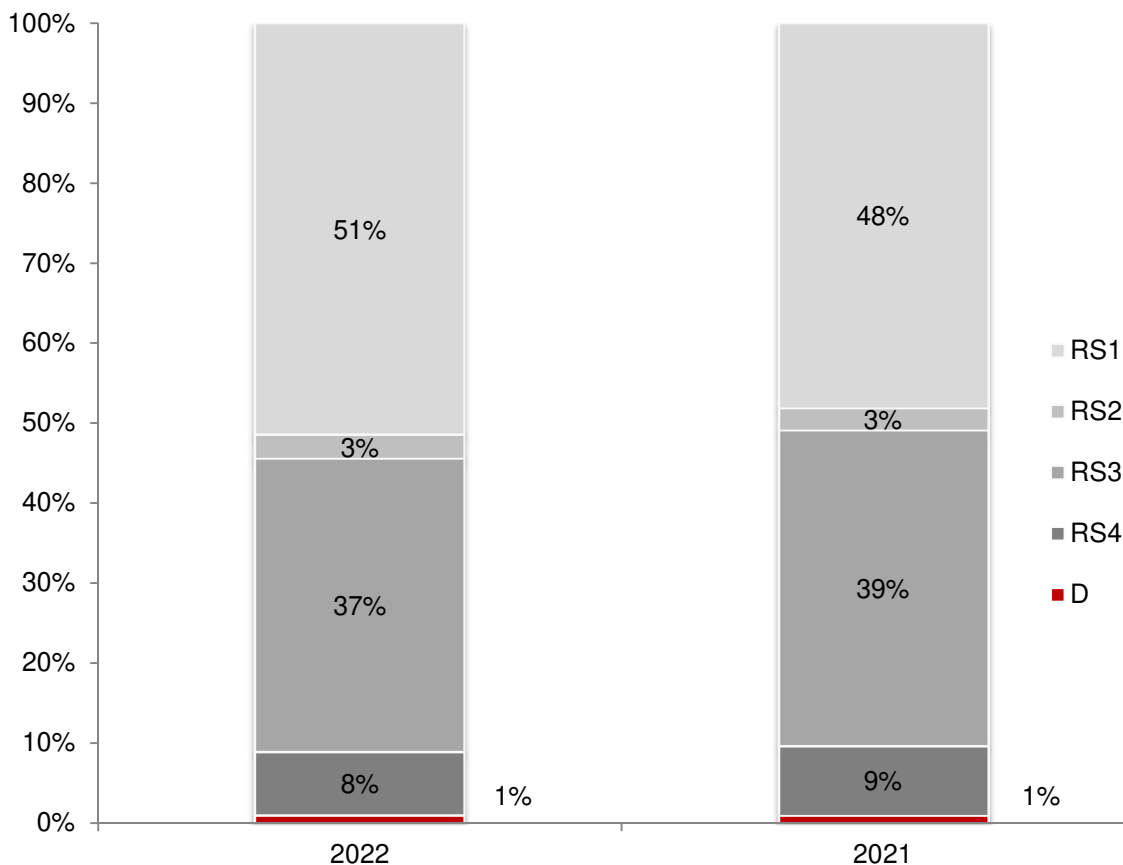
<sup>4</sup> Собственный капитал - сумма строк по форме №1 капитал и резервы, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и резервов под условные обязательства.

<sup>5</sup> Сумма всех активов, за вычетом суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств компании.

## КОМПЛЕКСНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

На основе проведенного анализа гарантирующим поставщикам были присвоены рейтинги в зависимости от степени их финансовой устойчивости, платежеспособности, вероятности банкротства и платежной дисциплины.

Рис. №1 Динамика рейтинговой оценки по количеству<sup>6</sup> компаний (в относительных величинах) по состоянию на 2022 г. и 2021 г.



### Методика присвоения рейтинговой оценки

RS1 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; выполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ГП РФ № 442 от 04.05.2012; абсолютная финансовая устойчивость; высокая платежеспособность; низкая угроза банкротства. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как маловероятная.

RS2 – гарантирующий поставщик, со стороны которого практически не ожидается неисполнение обязательств, хотя данный поставщик более подвержен воздействию неблагоприятных перемен в финансовых и экономических условиях по сравнению с категорией RS1. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на

<sup>6</sup> Расчет произведен по количеству и составу гарантирующих поставщиков, действовавших на рынке на конец указанных периодов времени (2020 г. - 107 ГП; 2021 г. – 104 ГП; 2022 г. – 101 ГП). Без учета ДЗО ПАО «Россети», временно исполняющих обязанности ГП.

ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика определенные по ПП РФ № 442 от 04.05.2012; финансовая устойчивость абсолютная или нормальная; платежеспособность высокая или нормальная; угроза банкротства низкая или средняя. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как низкая.

RS3 – гарантирующий поставщик, со стороны которого на данный момент нет неисполнения своих обязательств, но финансовое и экономическое состояние которого ухудшилось. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода меньше 50% от среднемесячной чистой прибыли компании; невыполнение одного из показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как умеренная.

RS4 – гарантирующий поставщик в настоящее время имеет ослабленную способность исполнять обязательства. Кроме того, им допускаются дефолты по обязательствам. Критерии отнесения ГП к данной категории: практически всегда присутствует просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более одного периода, но отсутствует просроченная кредиторская задолженность более 2-х периодов; невыполнение двух или трех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012. Возможность дефолта по финансовым обязательствам оценивается как высокая.

D (дефолт) – гарантирующий поставщик, который не может исполнять свои финансовые обязательства. Критерии отнесения ГП к данной категории: просроченная кредиторская задолженность на ОРЭМ более 2-х периодов; невыполнение всех показателей финансового состояния гарантирующего поставщика, определенного по ПП РФ № 442 от 04.05.2012.

Приложение №2 «Структура сводных активов и пассивов гарантирующих поставщиков за 2022 г.»

Табл. №1: «Структура сводных активов гарантирующих поставщиков»

АКТИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	10	3,5%	1,4%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	158	55,1%	22,2%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1	0,3%	0,1%
Финансовые вложения	1170	85	29,6%	11,9%
Отложенные налоговые активы	1180	21	7,3%	2,9%
Прочие внеоборотные активы	1190	12	4,2%	1,7%
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>287</b>	<b>100%</b>	<b>40,2%</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	8	1,9%	1,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0,2%	0,1%
Дебиторская задолженность	1230	275	64,7%	38,8%
Краткосрочные финансовые вложения	1240	26	6,1%	3,7%
Денежные средства	1250	112	26,4%	15,7%
Прочие оборотные активы	1260	3	0,7%	0,4%
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>425</b>	<b>100%</b>	<b>59,8%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>712</b>		<b>100%</b>

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2022 г.)

Табл. №2 «Структура сводных пассивов гарантирующих поставщиков»

ПАССИВ	№	Млрд руб.	Доля в разделе	Доля в балансе
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1310	98	38,3%	13,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	5	2,0%	0,7%
Добавочный капитал	1350	46	18,0%	6,4%
Резервный капитал	1360	3	1,2%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	104	40,5%	14,6%
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>256</b>	<b>100%</b>	<b>35,8%</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1410	49	58,3%	6,9%
Отложенные налоговые обязательства	1420	15	17,9%	2,1%
Резервы под условные обязательства	1430	1	1,2%	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	1450	19	22,6%	2,7%
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>84</b>	<b>100%</b>	<b>11,8%</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1510	53	14,1%	7,4%
Кредиторская задолженность	1520	303	80,8%	42,4%
Доходы будущих периодов	1530	1	0,3%	0,1%
Резервы предстоящих расходов	1540	15	4,0%	2,1%
Прочие краткосрочные обязательства	1550	3	0,8%	0,4%
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>375</b>	<b>100%</b>	<b>52,4%</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>715</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2022 г.)

Табл. №3: «Сводный отчёт о финансовых результатах гарантирующих поставщиков»

	№	Млрд руб.
Выручка	2110	2769
Себестоимость продаж	2120	1688
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>1081</b>
Коммерческие расходы	2210	953
Управленческие расходы	2220	21
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>108</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	3
Проценты к получению	2320	11
Проценты к уплате	2330	12
Прочие доходы	2340	65
Прочие расходы	2350	98
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>77</b>
Налог на прибыль	2410	21
в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-20
отложенный налог на прибыль	2412	3
Прочее	2460	1
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>59</b>

Источник: Данные Компаний (РСБУ, 2022 г.)